

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Тенге обновил минимумы против доллара

Индекс KASE и представительский список			
Название	Значение на 26.09.2025	Значение на 25.09.2025	Изменение, %
KASE	7 144,28	7 151,78	-0,1%
Air Astana (AIRA)	812,99	807,00	0,7%
БЦК (CCBN)	5 189,00	5 307,00	-2,2%
Халык Банк (HSBK)	357,31	357,99	-0,2%
Kcell (KCEL)	3 305,01	3 325,99	-0,6%
KEGOC (KEGC)	1 464,90	1 459,70	0,4%
КазМунайГаз (KMGZ)	21 790,00	21 652,10	0,6%
Kaspi.kz (KSPI)	47 800,00	47 722,00	0,2%
Казатомпром (KZAP)	27 517,00	27 298,00	0,8%
Казхтелком (KZTK)	39 724,97	39 725,00	0,0%
КазТрансОйл (KZTO)	846,98	850,00	-0,4%
ETF / ПИФ			
SPDR S&P 500 ETF (SPY_KZ)	660,00	658,21	0,3%
FINEX FFIN KASE ETF (IE_FXBF)	4 399,92	4 377,99	0,5%
Товарные рынки			
Название	Значение на 26.09.2025	Значение на 25.09.2025	Изменение, %
Нефть	68,81	68,76	0,1%
Медь	477,15	479,30	-0,4%
Золото	3 809,00	3 750,34	1,6%
Уран	82,00	83,00	-1,2%
Индексы			
S&P 500	6 643,71	6 604,73	0,6%
Stoxx 600	554,53	550,23	0,8%
DAX	23 739,47	23 534,83	0,9%
FTSE 100	9 284,83	9 213,99	0,8%
Hang Seng	26 128,20	26 484,68	-1,3%
Nikkei 225	45 354,99	45 754,88	-0,9%
MSCI Emerging Markets Index	1 325,58	1 343,82	-1,4%
Валюта			
USD/KZT	534,64	542,55	-1,5%
USD/RUB	83,25	84,06	-1,0%
DXY Index	98,18	98,45	-0,3%
ГДР			
Народный банк	25,40	25,60	-0,8%
Kaspi	84,00	84,00	0,0%
Казатомпром	50,70	50,90	-0,4%
Air Astana	6,10	6,04	1,0%
Облигации			
Доходность 10-летних UST	4,19	4,18	0,3%
Emerging Markets Bond ETF	95,23	95,26	0,0%
US High Yield Corp Bond ETF	81,08	80,92	0,2%

Наши комментарии и ожидания

Внешний фон. S&P 500 вырос на 0,6% в пятницу, показав подъем впервые после трёх сессий снижения подряд. В пятницу был опубликован отчёт по расходам на личное потребление американцев, который оказался в рамках ожиданий, что успокоило инвесторов после снижения потребительских настроений. Индекс цен на личные потребительские расходы (без учёта продуктов питания и энергоносителей) в августе вырос на 0,2% по сравнению с 0,3% в июле. В годовом исчислении базовый показатель остался на уровне 2,9%, что выше целевого показателя ФРС. Тем временем уже в близком горизонте (1 октября) маячат риски шатдауна американского правительства, в связи с чем Трамп сегодня встретится с четырьмя высшими должностными лицами Конгресса в Белом доме. Сообщается, что в случае шатдауна США продолжат собирать пошлины и проводить иммиграционную политику, однако не опубликуют пятничный отчёт по занятости за сентябрь. Сегодня с утра мы видим рост Hang Seng на 1,3%, снижение Nikkei 225 на 0,9%. Фьючерсы на индекс S&P 500 в моменте растут на 0,3%. Прибыль китайских промышленных компаний выросла на 20,4% в августе по сравнению с прошлым годом после нескольких месяцев снижения. Цены на нефть в пятницу достигали \$69,9 за баррель, однако отступили после новости о том, что ОПЕК+ может увеличить поставки в ноябре на 137 000 баррелей в день, запланированных на следующий месяц. Помимо этого, Ирак возобновил экспорт нефти из своего северного региона после более чем двухлетнего перерыва.

Облигации. Доходность 10-летних гособлигаций США всё ещё остаётся на волне роста, достигая максимума с 4 сентября. Корпоративные облигации развивающихся рынков снижаются третью сессию подряд.

Индекс KASE. Индекс KASE пятничную сессию завершил умеренно, с небольшим финальным отклонением. В общей картине рынок продолжает оставаться в боковом тренде с начала сентября. Внутри сессии котировки колебались и оставили тень на дневной свечке. Объёмы торгов снизились до минимумов с 1 августа.

Акции индекса. Наибольшее снижение в пятницу было за акциями БЦК – котировки скорректировались после попытки восстановления. В остальном акции индекса показали умеренное движение, не соответствующее теням на дневной свечке индекса KASE. Интересное движение показывают акции Air Astana, поднимаясь уже четвёртую сессию подряд. Однако не стоит забывать, что волнообразное движение часто встречается у данных бумаг, и пока не пробиты важные уровни сопротивления, например 835 тенге, рано смотреть на более высокие значения. Также интересным находим рост акций KEGOC по мере приближения ВОСА и выплаты дивидендов за первое полугодие 2025 года. С ростом курса доллара инвесторы снова могут обратить внимание на акции КМГ.

Валюта. Доллар после нескольких тестов пробил уровень сопротивления 543–544 на графике USDKZT и достигает сегодня отметки 548,7 тенге. Уровнем сопротивления в данном случае мы видим психологическую отметку в 550 тенге за доллар.

Ключевые новости рынка

(-) Нефть: Трейдеры [ожидают](#), что ОПЕК+ согласует новое увеличение добычи

Ансар Абуев

Аналитик

(+7) 727 311 10 64 | ansar.abuyev@ffin.kz

Ежедневный обзор KASE

Обзор рыночной ситуации, новостей и ожиданий

Текущее видение по бумагам

	Локальные позиции	Локальная цель	Локальный потенциал	Среднесрочные/ портфельные позиции
KASE				
Air Astana (AIRA)	Покупать	825	1,5%	Покупать
БЦК (CCBN)	ждать	-	-	Держать
Халык Банк (HSBK)	Покупать	396	10,8%	Покупать
Kcell (KCEL)	ждать	-	-	Продавать
KEGOC (KEGC)	ждать	-	-	Покупать
КазМунайГаз (KMGZ)	Покупать	22 600	3,7%	Покупать
Kaspi.kz (KSPI)	ждать	-	-	Покупать
Казатомпром (KZAP)	ждать	29 000	5,4%	Покупать
Казахтелеком (KZTK)	ждать	-	-	Держать
КазТрансОйл (KZTO)	ждать	-	-	Покупать
ETF / ПИФ				
SPDR S&P 500 ETF	ждать	-	-	держать
FINEX FFIN KASE ETF	ждать	-	-	Покупать

Ежедневный обзор KASE

Дивидендный календарь

Название	Статус дивидендов	Размер дивиденда	Дата ГОСА	Дата фиксации дивидендов	Размер предыдущего дивиденда	12-месячная дивидендность
KASE						
Air Astana	Утвержден	53,70	29 мая	24 июня	-	6,6%
БЦК	не ожидаются	-	4 апреля	-	-	-
Халык Банк	Утвержден	21	22 сентября	23 сентября	9,57	14,2%
Kcell	не ожидаются	-	-	-	-	-
KEGOC	-	-	20 октября		81,00	11,1%
Казмунайгаз	Утвержден	491,71	29 мая	30 мая	491,71	2,3%
Kaspi.kz	не ожидаются	0 (кварт.)	-	-	850	1,8%
Казатомпром	Утвержден	1 264,12	27 мая	16 июля	1 213,19	4,6%
Казакхтелеком	Утвержден	26 664,88	15 мая	25 мая	2 096,60	67,1%
КазТрансОйл	Утвержден	86	22 мая	3 июня	65	10,2%

Лицензия <https://ffin.global/licence/>

Публичная компания «Freedom Finance Global PLC» оказывает брокерские (агентские) услуги на рынке ценных бумаг на территории Международного Финансового центра «Астана» (МФЦА) в Республике Казахстан. При соблюдении требований, условий, ограничений и/или указаний действующего законодательства МФЦА, Компания уполномочена осуществлять следующие регулируемые виды деятельности согласно Лицензии No. AFSA-A-LA-2020-0019: сделки с инвестициями в качестве принципала, сделки с инвестициями в качестве агента, управление инвестициями, предоставление консультаций по инвестициям и организация сделок с инвестициями. Размещённая в данном разделе информация и материалы носят справочно-информационный характер, адресован клиентам Freedom Finance Global PLC, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является предложением инвестировать в акции различных компаний.

Владение ценными бумагами и прочими финансовыми инструментами всегда сопряжено с рисками: стоимость ценных бумаг и прочих финансовых инструментов может расти или падать. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. В соответствии с законодательством, компания не гарантирует и не обещает в будущем доходности вложений, не дает гарантии надежности возможных инвестиций и стабильности размеров возможных доходов.